

#### STAMMDATEN

<b>KAPITALVERW.-GESELLSCHAFT</b>	Generali Investments Luxembourg S.A.
<b>INVESTMENTMANAGER</b>	Deutsche Asset Management International GMBH
<b>FONDSMANAGER</b>	Deutsche Asset Management International GMBH
<b>FONDSTYP</b>	Sicav
<b>DOMIZIL</b>	Luxembourg
<b>AUFLEGUNGSDATUM DES TEILFONDS</b>	
<b>AUFLAGEDATUM DER ANTEILSKLASSE</b>	06.03.2018
<b>1. TAG DER NAV-BERECHNUNG NACH DER RUHEPERIODE</b>	Keine Ruheperiode
<b>WÄHRUNG</b>	Euro
<b>DEPOTBANK</b>	BNP Paribas SA/Luxembourg
<b>ISIN</b>	LU1580344411
<b>BLOOMBERG CODE</b>	GSBSGX LX

#### BEWERTUNG

<b>FONDSVOLUMEN</b>	70,68 M EUR
<b>ANTEILSPREIS</b>	99,30 EUR
<b>HÖCHSTER NAV IN DEN LETZTEN 12 MONATEN</b>	100,34 EUR
<b>NIEDRIGSTER NAV IN DEN LETZTEN 12 MONATEN</b>	97,85 EUR

#### GEBÜHREN

<b>EINSTIEGSKOSTEN (MAX)</b>	5%
<b>VERWALTUNGSGEBÜHR</b>	0.77%
<b>LAUFENDE KOSTEN*</b>	1.05%
<b>AUSSTIEGSKOSTEN (MAX)</b>	3%
<b>PERFORMANCEGEBÜHR</b>	NaN

\*Verwaltungsgebühren und sonstige Verwaltungs- oder Betriebskosten über die empfohlene Haltedauer

#### HANDELSDETAILS

<b>CUT-OFF-TIME</b>	T-1 um 14 Uhr (T ist das NAV-Datum)
<b>ABWICKLUNG ZEICHNUNGABWICKLUNG</b>	T+2
<b>ABWICKLUNG RÜCKGABE</b>	T+2
<b>BEWERTUNG</b>	täglich
<b>ERMITTLUNG</b>	T+1
<b>VERÖFFENTLICHUNG ANTEILSPREIS</b>	T+1

#### ANLAGEZIEL UND -POLITIK

Ziel des Fonds ist eine maximale mittelfristige Gesamtrendite durch eine aktive Portfoliostrukturierung, die Schuldtitel, Rohstoffe, Barmittel, Zahlungsmitteläquivalente und Geldmarktinstrumente umfasst und keinerlei geografischen Einschränkungen unterliegt, bei einem konservativen Gesamtrisiko. Zur Erreichung seines Anlageziels investiert der Fonds hauptsächlich in ein diversifiziertes Portfolio aus festverzinslichen OGAW, OGA und börsennotierten Fonds (ETF). Bis zu 100% dieser Portfolios können aus Fonds gewählt werden, die von Blackrock oder mit diesem verbundenen Parteien verwaltet oder beraten werden. Ergänzend kann er auch in Geldmarktinstrumente und/oder Geldmarkt- OGAW, -OGA und -ETF investieren. Das Engagement in Aktienmärkten darf höchstens 15% des Fonds-Nettvermögens betragen. Bis zu 20% des Fonds-Nettvermögens können in Anteile von OGA investiert werden, die alternative Strategien verfolgen und/oder in alternativen Anlageklassen engagiert sind. Der Fonds kann Finanzinstrumente und Derivate einsetzen.

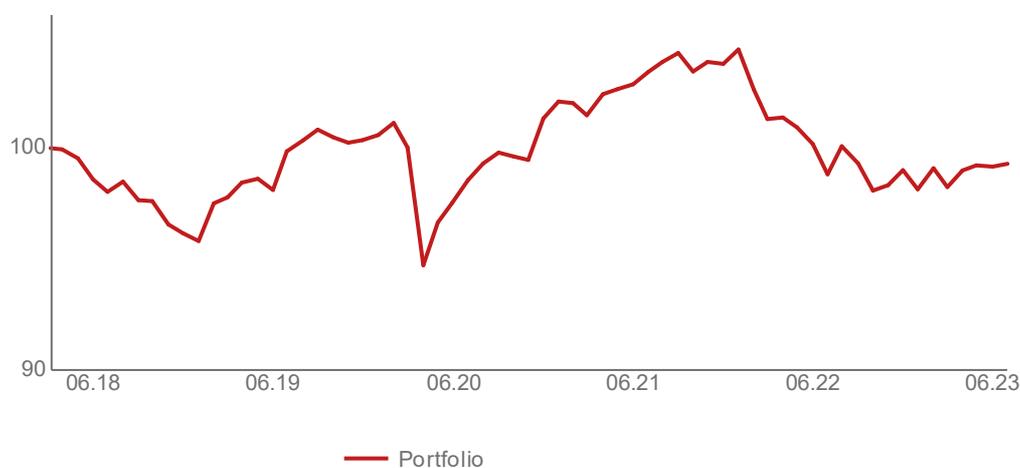
#### KATEGORIE UND RISIKOPROFIL

<b>KATEGORIE</b>	Multi Asset					
<b>1</b>	<b>2</b>	3	4	5	6	7
Geringeres Risiko			Höheres Risiko			

Der Risikoindikator basiert auf der Annahme, dass das Produkt über den empfohlenen Anlagezeitraum gehalten wird. Die zur Berechnung des synthetischen Indikators verwendeten Daten sind möglicherweise kein zuverlässiger Hinweis auf das zukünftige Risikoprofil des betreffenden Produkts. Es ist nicht sicher, dass die Risikokategorie unverändert bleibt, und die Einstufung des Produkts kann sich daher im Laufe der Zeit ändern. Die Risikofaktoren sind im Prospekt ausführlich beschrieben.

## WERTENTWICKLUNG

### ENTWICKLUNG DER KUMULIERTEN WERTENTWICKLUNG (%)



### JÄHRLICHE & KUMULIERTE WERTENTWICKLUNG (%)

	1M	Lfd. Jahr	1 J	3 J	5 J	3 J p.a.	5 J p.a.	Seit Auflegung	Seit Auflegung annualisiert
Portfolio	0,13	1,18	0,49	0,75	1,30	0,25	0,26	-0,70	-0,13

### WERTENTWICKLUNG PER KALENDERJAHR (%)

	2022	2021	2020	2019	2018
Portfolio	-6,04	2,29	1,51	4,97	-4,17

### ROLLIERENDE WERTENTWICKLUNG ÜBER 1 JAHR (%)

	06/23-06/22	06/22-06/21	06/21-06/20	06/20-06/19	06/19-06/18
Portfolio	0,49	-4,45	4,93	-1,29	1,86

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung und kann irreführend sein. Es gibt keine Garantie, dass das Anlageziel erreicht wird. Der Anleger erhält möglicherweise nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück. Die Leistungen werden abzüglich Gebühren und Aufwendungen für den jeweiligen Zeitraum ausgewiesen. Alle Angaben zur Wertentwicklung spiegeln die Wiederanlage von Dividenden wider und berücksichtigen nicht die Provisionen und Kosten, die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen/Teilen anfallen. Die künftige Wertentwicklung unterliegt der Besteuerung, die von den individuellen Verhältnissen des Anlegers abhängt und sich in der Zukunft ändern kann. Die Kosten können aufgrund von Währungs- und Wechselkursschwankungen steigen oder sinken.

## POSITIONEN UND TRANSAKTIONEN

## TOP 10 POSITIONEN – RENTEN

POSITION	BRANCHE	RATING	BRUTTO %
SPANISH GOV'T 4.4 10/31/23	Staatsanleihen	A-	3,40%
FRANCE O.A.T. 0 03/25/24	Staatsanleihen	AA	3,38%
US TREASURY N/B 0.125 02/15/24	Staatsanleihen	AAA	3,32%
US TREASURY N/B 0.625 03/31/27	Staatsanleihen	AAA	3,09%
FRANCE O.A.T. 0 11/25/29	Staatsanleihen	AA	2,98%
EUROPEAN UNION 2.75 02/04/33	Supranationals	AAA	2,40%
US TREASURY N/B 0.375 10/31/23	Staatsanleihen	AAA	2,14%
US TREASURY N/B 3.25 06/30/29	Staatsanleihen	AAA	2,09%
FRANCE O.A.T. 0.75 05/25/28	Staatsanleihen	AA	1,91%
PORTUGUESE OT'S 0.3 10/17/31	Staatsanleihen	BBB+	1,78%
<b>Top 10 (%) - Gesamtportfolio</b>			<b>26,48%</b>
<b>Top 20 (%) - Gesamtportfolio</b>			<b>40,00%</b>

## TOP 10 - AKTIEN

POSITION	BRANCHE	BRUTTO %
S&P500 EMINI FUT Sep23	Derivate	-0,03%
FTSE 100 IDX FUT Sep23	Derivate	0,00%
ISHR EDGE MSCI WRLD QLY FCTR (IWQU)	Fonds	0,25%
X MSCI EUROPE ESG (XZEU GY)	Fonds	0,51%
XTRACKERS MSCI EM ASIA ESG S (XMAS)	Fonds	0,60%
X ARTIFICIAL INTEL BIG DA 1C (XAIX GY)	Fonds	0,62%
LYXOR SG GLOB QLY INCOM (SGQI FP)	Fonds	0,76%
X MSCI JAPAN (XMJP GY)	Fonds	0,96%
DWS- INVEST- EU H YL CP-FC (DEHYCFC)	Fonds	1,06%
AMBLO-EQUAL WEIGHT COMMEXAGR	Fonds	1,08%
<b>Top 10 (%) - Gesamtportfolio</b>		<b>5,80%</b>
<b>Top 20 (%) - Gesamtportfolio</b>		<b>15,71%</b>

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung und kann irreführend sein. Es gibt keine Garantie, dass das Anlageziel erreicht wird. Der Anleger erhält möglicherweise nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück. Die Leistungen werden abzüglich Gebühren und Aufwendungen für den jeweiligen Zeitraum ausgewiesen. Alle Angaben zur Wertentwicklung spiegeln die Wiederanlage von Dividenden wider und berücksichtigen nicht die Provisionen und Kosten, die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen/Teilen anfallen. Die künftige Wertentwicklung unterliegt der Besteuerung, die von den individuellen Verhältnissen des Anlegers abhängt und sich in der Zukunft ändern kann. Die Kosten können aufgrund von Währungs- und Wechselkursschwankungen steigen oder sinken. Die oben genannten Bestände sind weder repräsentativ für die Wertentwicklung des Gesamtportfolios noch repräsentativ für die Wertentwicklung anderer im Portfolio gehaltener Bestände. Die Zusammensetzung des Portfolios kann nach alleinigem Ermessen des Anlageverwalters von Zeit zu Zeit geändert werden.

## ZUSAMMENSETZUNG DES PORTFOLIOS (Ohne Derivate-Exposure)

■ Fonds

ASSETKLASSE	%
Staat	47.6%
Unternehmensanleihen	27.8%
Aktien	15.7%
Liquidität und -äquivalente	7.8%
Sonstige	1.2%

WÄHRUNG	%
EUR	95.1%
USD	2.8%
GBP	2.1%
NOK	0.0%

## KENNZAHLEN

### PERFORMANCE - UND RISIKOANALYSE - SYNTHESE

	1 J	3 J	5 J	SEIT AUFLEGUNG
Standardabweichung Portfolio	2,31	2,63	3,51	3,42
Sharpe Ratio	-0,67	-0,07	0,05	-0,05
Sortino Ratio	-1,21	-0,12	0,07	-0,07

### INANSPRUCHNAHME

	SEIT AUFLEGUNG
Maximum Drawdown (%)	-8,8
Peak-to-trough-drawdown (Daten)	Feb 20 - Mrz 20
Dauer (in Tagen)	35
Recovery Period (in Tagen)	294
Schlechtester Monat	März 2020
Niedrigste Rendite	-5,3
Bester Monat	April 2020
Höchste Rendite	2,0

### PORTFOLIO-RISIKO-VERHÄLTNIS

	FONDS
VaR (99% - 20 Tage)	0,61

### FINANZKENNZAHLEN - AKTIEN

	FONDS
--	-------

### KENNZAHLEN - RENTEN

	FONDS
Z-Spread	13,29
DTS (Duration Times Spread)	43,96
Durchschnittliches Rating (2nd Best)	A+
Modified Duration	3,81
Effektive Duration	3,38
Durchschnittliche Fälligkeit	-
Yield to Maturity	3,43
Aktuelle Rendite	-
Durchschnittlicher Kupon	-

Bitte beachten Sie die wichtigen Informationen am Ende dieses Dokuments. Die Anlage in den Fonds bzw. Teilfonds ist mit Risiken verbunden, einschließlich möglicher Kapitalverluste. Bitte lesen Sie das Basisinformationsblatt (BiB) und den Prospekt, um mehr über diese Risiken zu erfahren. Rechtliche Informationen zum Fonds bzw. Teilfonds finden Sie auf der Website: [www.generali-investment.com](http://www.generali-investment.com)  
Die oben genannten Bestände sind weder repräsentativ für die Wertentwicklung des Gesamtportfolios noch repräsentativ für die Wertentwicklung anderer im Portfolio gehaltener Bestände. Die Zusammensetzung des Portfolios kann nach alleinigem Ermessen des Anlageverwalters von Zeit zu Zeit geändert werden.

## ZUSAMMENSETZUNG DES PORTFOLIOS - AKTIEN (Ohne Derivate-Exposure)

### ■ Fonds

WÄHRUNG	%
EUR	63.9%
USD	36.1%
GBP	0.0%

BRANCHE	%
Fonds	100.2%
Derivate	-0.2%

MARKTKAPITALISIERUNG	%
Weniger als 5 Mrd.	100.2%
Keine Marktkapitalisierung	-0.2%

Bitte beachten Sie die wichtigen Informationen am Ende dieses Dokuments. Die Anlage in den Fonds bzw. Teilfonds ist mit Risiken verbunden, einschließlich möglicher Kapitalverluste. Bitte lesen Sie das Basisinformationsblatt (BiB) und den Prospekt, um mehr über diese Risiken zu erfahren. Rechtliche Informationen zum Fonds bzw. Teilfonds finden Sie auf der Website: [www.generali-investment.com](http://www.generali-investment.com)

Die oben genannten Bestände sind weder repräsentativ für die Wertentwicklung des Gesamtportfolios noch repräsentativ für die Wertentwicklung anderer im Portfolio gehaltener Bestände. Die Zusammensetzung des Portfolios kann nach alleinigem Ermessen des Anlageverwalters von Zeit zu Zeit geändert werden.

## ZUSAMMENSETZUNG DES PORTFOLIOS - RENTEN (Ohne Derivate-Exposure)

■ Fonds

SECOND-BEST RATING	%
AAA	36.2%
AA	21.7%
A	16.5%
BBB	23.1%
BB	2.1%
B	0.4%

BRANCHE	%
Staatsanleihen	58.1%
Finanzen	20.5%
Supranationals	5.0%
Zyklische Konsumgüter	4.5%
Immobilien	3.1%
Versorger	2.6%
Staatlich garantiert	2.6%
Sonstige	3.6%

LAUFZEIT	%
0-1 J	20.3%
1-3 J	12.4%
3-5 J	27.2%
5-10 J	37.8%
10-20 J	2.3%

Bitte beachten Sie die wichtigen Informationen am Ende dieses Dokuments. Die Anlage in den Fonds bzw. Teilfonds ist mit Risiken verbunden, einschließlich möglicher Kapitalverluste. Bitte lesen Sie das Basisinformationsblatt (BiB) und den Prospekt, um mehr über diese Risiken zu erfahren. Rechtliche Informationen zum Fonds bzw. Teilfonds finden Sie auf der Website: [www.generali-investment.com](http://www.generali-investment.com)  
Die oben genannten Bestände sind weder repräsentativ für die Wertentwicklung des Gesamtportfolios noch repräsentativ für die Wertentwicklung anderer im Portfolio gehaltener Bestände. Die Zusammensetzung des Portfolios kann nach alleinigem Ermessen des Anlageverwalters von Zeit zu Zeit geändert werden.

---

### Wichtige Hinweise

Der Teilfonds ist Teil von Generali Smart Funds (einer Investmentgesellschaft in der Form einer „Société d'investissement à capital variable“ mit mehreren Teilfonds gemäß den Gesetzen des Großherzogtums Luxemburg), verwaltet von Generali Investments Luxembourg S. A., die DWS International GmbH als Anlageverwalter ernannt hat. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen dienen nur als allgemeine Information über Produkte und Dienstleistungen von Generali Investments. Sie stellen unter keinen Umständen ein Angebot, eine Empfehlung oder Aufforderung zu dem Zweck dar, Anteile von Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbare Wertpapiere zu zeichnen oder ein Angebot über Anlagendienstleistungen anzufragen. Sie sind weder mit einem Vertrag oder einer Verpflichtung verbunden noch sind sie als Grundlage für einen Vertrag oder eine Verpflichtung gedacht. Sie dürfen weder als explizite noch implizite Empfehlung einer Anlagestrategie oder Anlageberatung betrachtet werden. Vor dem Abschluss von Anlagendienstleistungen erhält jeder potenzielle Kunde alle in den zum entsprechenden Zeitpunkt geltenden Vorschriften vorgesehenen Dokumente. Diese Dokumente muss der Kunde sorgsam durchlesen, bevor er eine Anlageentscheidung trifft. Generali Investments Partners S.p.A. Società di gestione del risparmio, verantwortlich für die Marketingaktivitäten im Zusammenhang mit dem Teilfonds, aktualisiert den Inhalt dieses Dokuments regelmäßig, übernimmt jedoch keinerlei Verantwortung für Fehler oder Auslassungen und ist auch nicht für mögliche Schäden oder Verluste im Zusammenhang mit der unsachgemäßen Verwendung der hierin enthaltenen Informationen verantwortlich. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung und der Teilfonds stellt ein Kapitalverlustrisiko dar. Bevor der Investor eine Anlageentscheidung trifft, muss er, falls zutreffend, das Zeichnungsformular und die Angebotsunterlagen (einschließlich der wesentlichen Anlegerinformationen, des Verkaufsprospekts, der Fondsbestimmungen bzw. der Satzung), die vor der Zeichnung der Anlage ausgehändigt werden müssen, sorgfältig lesen. Die Angebotsunterlagen sind jederzeit kostenlos und in den relevanten Sprachen auf unserer Website ([www.generali-investments.com](http://www.generali-investments.com)), auf der Website von Generali Investments Luxembourg S.A. (Verwaltungsgesellschaft von Generali Smart Funds) ([www.generali-investments.lu](http://www.generali-investments.lu)) und bei den Vertriebsstellen erhältlich. Eine gedruckte Version der Angebotsunterlagen kann ebenfalls kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden. Generali Investments ist eine Handelsmarke von Generali Investments Partners S.p.A. Società di gestione del risparmio, Generali Insurance Asset Management S.p.A. Società di Gestione del Risparmio, Generali Investments Luxembourg S.A. und Generali Investments Holding S.p.A.. Generali Investments ist Teil der Generali Gruppe, die 1831 in Triest als Assicurazioni Generali Austro-Italice gegründet wurde.

---

Bitte beachten Sie die wichtigen Informationen am Ende dieses Dokuments. Die Anlage in den Fonds bzw. Teilfonds ist mit Risiken verbunden, einschließlich möglicher Kapitalverluste. Bitte lesen Sie das Basisinformationsblatt (BiB) und den Prospekt, um mehr über diese Risiken zu erfahren. Rechtliche Informationen zum Fonds bzw. Teilfonds finden Sie auf der Website: [www.generali-investment.com](http://www.generali-investment.com). Bestimmte Informationen in dieser Veröffentlichung stammen aus Quellen außerhalb von Generali Investments Partners S.p.A. Società di gestione del risparmio. Während solche Informationen für die hier verwendeten Zwecke als zuverlässig angesehen werden, werden keine Zusicherungen hinsichtlich der Richtigkeit oder Vollständigkeit gemacht.